

证券代码：600150

证券简称：中国船舶

公告编号：2025-077

中国船舶工业股份有限公司

2025年第三季度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

中国船舶工业股份有限公司（以下简称“公司”）于2025年11月12日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《中国船舶工业股份有限公司2025年第三季度业绩说明会预告公告》（公告编号：2025-076）。本次业绩说明会已于2025年11月17日按期召开。现将相关召开情况公告如下：

一、本次业绩说明会召开情况

2025年11月17日，公司董事、总经理施卫东先生，独立董事王瑛女士，总会计师王洁女士，董事会秘书管红女士出席了本次业绩说明会，针对公司2025年第三季度的经营成果、发展战略及财务指标等情况与投资者进行了交流和沟通，并就投资者普遍关注的问题在信息披露允许的范围内进行了回复。

二、本次业绩说明会投资者提出的主要问题及公司回复情况

（一）投资者提问：公司在发展海洋经济方面有什么领先优势吗？

回复：您好，感谢您的关注。公司是国内规模最大、技术最先进、产品结构最全的造船旗舰上市公司，业务涵盖海洋防务及海洋开发装备、海洋运输装备、深海装备及舰船修理改装、舰船配套及机电装备、战略新兴产业等。在造船业务方面，公司涵盖了各式军用舰船和散货船、油船、集装箱船、大型邮轮、大型LNG船、豪华客滚船、汽车运输船、海工船以及其他各类特种船等民船船型，具有明显的领先优势。谢谢！

（二）投资者提问：1. 公司 2025 年下半年接单情况如何？管理层如何看待未来一年新订单市场？2. 公司 2025 年 4 月 30 日发布的 2025 年度“提质增效重回报”行动方案中提到在有条件的情况下考虑进行中期现金分红，这个有条件具体是什么条件？截至 2025 年三季度末，公司资产负债表显示货币资金约 1373 亿元，短期借款与长期借款合计约 225 亿元，这条件不够吗？

回复：您好，关于问题 1：近半年全球新造船市场虽然受多重因素影响，但根据中国船舶工业行业协会发布的 2025 年前三季度我国造船三大指标显示，我国造船完工量 3853 万载重吨，同比增长 6.0%；新接订单量 6660 万载重吨，同比下降 23.5%；截至 9 月底，手持订单量 24224 万载重吨，同比增长 25.3%。此外，2025 年 1—9 月，以载重吨计，我国造船三大指标分别占世界总量的 53.8%、67.3%和 65.2%，以修正总吨计分别占 47.3%，63.5%和 58.6%。目前，公司下属子公司经营情况正常，订单饱满，公司也将密切研判市场走势，把握市场特点规律，强化市场开拓，具体下半年接单情况，我们将在年报中对全年生产经营情况做出详细披露与分析。

关于问题 2：公司高度重视投资者回报，近三年来，公司现金分红金额均不低于当年度归属于母公司净利润的 30%。未来，公司将积极提升投资者回报能力和水平，让股东切实感受公司的发展成果，为稳市场、强信心积极贡献力量。谢谢！

（三）投资者提问：请问公司在这轮船周期初升阶段，也是在重组完毕以及重组完毕后首次公布靓丽财报的情况下，股价还在持续下跌。并没有体现出应有的实现船舶真实价值的走势。那公司在接下来的时间中，有没有相应的市值管理计划出台，包括但不限于，回购、增持、反向路演、国际市场路演等？

回复：您好，感谢您的关注。公司高度关注二级市场股价走势，历来

重视价值创造、价值经营和价值实现的相关工作，持续强化经营管理，提升核心技术和核心竞争力。我们结合船舶行业景气度上升周期，组织开展了集体业绩说明、船海产融大会、“走出去”和“请进来”的路演与反路演、深海科技装备系列宣传、每年 30%比例以上的分红等措施，全力向市场阐述好公司经济价值、功能价值和战略价值，努力推动上市公司市场价值与内在价值相匹配。

关于市场股价，我们可以告知您的是公司基本面良好，积极发挥引领行业发展、支撑国防建设、服务国家战略的职责使命，投资者们对我们的市场表现提出更高预期在情理之中。我们都知道股价涨跌受诸多方面影响，其中投资者们的支持和信心也是重要的一环，希望能与市场各方发挥合力，我们也将持续规范开展投资者关系管理各项工作，进一步传递公司投资价值。谢谢！

（四）投资者提问：1. 中国重工和中国船舶合并后，目前股价是否反映公司价值？2. 沪东中华是否会如期注入中国船舶？

回复：股价受多重因素影响，公司高度重视市值管理，将紧紧围绕重组完成后的中国船舶兼具“经济价值、功能价值和战略价值”的投资价值属性，努力推动上市公司市场价值与内在价值相匹配。有关沪东中华注入问题，公司控股股东做了相关承诺，承诺内容如下“由于沪东中华存在不宜注入上市公司的资产。本公司承诺，在本承诺出具后三年内剥离沪东中华不宜注入上市公司的资产使沪东中华符合注入上市公司条件，并向本次交易后存续上市公司中国船舶董事会提议将沪东中华注入中国船舶，由中国船舶董事会审议收购沪东中华相关资产的议案，并由其视具体情况决定是否提交中国船舶股东大会审议。”请详见承诺有关内容，公司目前无相关应披露未披露信息。感谢您的提问和意见建议。谢谢！

（五）投资者提问：1. 公司 2025 年前三季度净利润同比增长 137%至

78.4 亿元，毛利率提升至 12.56%，但股价较 2025 年 5 月高点下跌超 20%。请管理层介绍当前股价是否反映公司真实价值？若否，主要受哪些市场预期差影响（如行业周期拐点担忧、重组整合进度不及预期）？除“提质增效重回报”行动方案外，后续是否考虑推出股份回购、高管增持等直接市值管理措施？2. 公司近三年现金分红比例均不低于 30%，但股息率不足 1%。是否考虑结合 2025 年盈利预测（机构预计净利润超 100 亿元），将分红比例提高至 40%以上？或探索“分红+回购”组合策略，平衡长期投资与短期回报需求？

回复：您好，感谢您的提问，市场有波动，股价有涨跌，我们无法左右股价涨跌，但是我们高度重视市值管理工作，也一直密切关注二级市场股价走势，将持续规范开展投资者关系管理各项工作，进一步传递公司投资价值，提振投资者信心。关于分红比例问题，感谢您的意见建议。谢谢！

（六）投资者提问：经常看到公司旗下船厂联合中船贸易公司与客户签署合同的消息，在这种情况下公司旗下船厂与中船贸易公司在接单中各自发挥什么样的作用？利润分配是什么样的？

回复：您好，感谢您的关注。贸易公司在现代造船业中扮演着中间角色，是船厂和船东之间的桥梁，促进市场开拓与客户对接。对于船企而言，贸易公司带来稳定的订单，并能及时反馈市场需求变化，通过其专业化运作，船企才能更专注于建造，船东才能更专注于运营，共同驱动着整个航运与造船产业链的持续健康发展。在这个过程中，贸易公司按照行业惯例收取相关服务费用。谢谢。

（七）投资者提问：中国船舶合并后成为世界上最大的造船企业之一，如何避免大而不强，机构冗余？且面对更加复杂的国际国外市场形式，若无核心拳头产品如何实现业绩突围为股东保值增值？当前船舶合并后股价一再新低，请问管理层如何考虑？

回复：您好，感谢您的关注！本次重组前，中国船舶、中国重工下属骨干船厂已在多年发展中形成了各具独特竞争优势的产业与产品，本次重组将统筹优化骨干船厂产业发展布局，深化核心技术资源整合，充分发挥各大船厂的主建船型优势，提高生产效率和资源利用效率，有效提升核心功能、核心竞争力，全面推动船舶制造业向高端化、绿色化、智能化、数字化、标准化发展，进一步提升中国船舶制造业在全球的影响力。此外，公司重视市值管理，将努力推动上市公司市场价值与内在价值相匹配。谢谢！

（八）投资者提问：1. 公司[智（智慧智能）领（领导领先）深蓝]有什么最新的成就和应用场景？2. 两船合并后，营业收入：海洋防务及海洋开发装备，海洋运输设备，配套业务占比分别是多少 3. 国资委将市值管理纳入考核范围。上级对公司考核的具体任务有哪些？公司完成情况如何？

回复：您好，感谢您的关注。问题 1：当前船舶工业发展日新月异，发展迅速，中船集团提出“智领深蓝”战略，将为公司在全球碳排政策与绿色智能发展趋势下，提供科技创新驱动力和核心竞争力。我们将在此战略引领下，坚持市场导向与生产协同，推进船型迭代升级，提升高端船型市场竞争力，加速形成新质生产力，巩固行业引领优势。特别在深化供应链数字化建设，加速智能装备与制造场景融合迭代，打造以数字化供应链为支撑、精益化生产为内核、智能驱动为动力的现代化船舶制造能力体系等方面持续发力，引领行业向更高端、更绿色、更智能方向发展。

问题 2：合并后业务比例情况截至目前公司未做披露。

问题 3：公司高度重视市值管理工作，将持续规范开展投资者关系管理各项工作，积极采取有关举措，传递公司投资价值，提振投资者信心。谢谢！

（九）投资者提问：请问 2026 年钢材价格对公司利润的影响？

回复：您好，感谢您的关注。船舶制造行业的主要原材料为钢材，该类物资价格受市场波动影响大，价格随行就市。2022年以来，钢材价格整体处于震荡下行趋势，总体有利于船舶企业改善其利润情况。谢谢！

（十）投资者提问：公司在财务会计准则上，75%左右营收采用时点法，25%营收采用时段法。公司为何不采用全时段法的会计准则，与国内外上市的造船公司保持一致的算法，也与实际生产情况更匹配？

回复：您好，感谢您的关注。公司的收入确认是采用时点法还是时段法，根据每个合同中约定的条款来判断。满足下列条件之一时，采用时段法确认：1、客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。2、客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。3、本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。如以上条件均不能满足，则采用时点法，于完工交付，即控制权转移时一次性确认收入。谢谢！

（十一）投资者提问：中国的央企普遍存在大而不强，或者强而不优。请问中国船舶除了规模大，产值多，未来的核心竞争力主要在哪里。是否有在新质生产力，高科技节能减排方面有布局。

回复：您好，感谢您的关注。公司系国内规模最大、技术最先进、产品结构最全的造船旗舰上市公司，在研发、人才、规模、产品结构、资源协同等方面有明显优势，具体详见公司在年报中披露的“核心竞争力分析”部分。公司高度重视新质生产力的培育和发展，始终紧扣全球碳排放政策与绿色智能趋势，坚持以科技创新为核心驱动力，坚持市场导向与生产协同，推进主建船型迭代升级，深化品牌船型技术优化，强化自研船型核心技术攻关，提升高端船型市场竞争力，加速形成新质生产力，巩固行业引领优势。同时，公司进一步深化供应链数字化建设，加速智能装备与制造场景融合迭代，打造以数字化供应链为支撑、精益化生产为内核、智能驱

动为动力的现代化船舶制造能力体系。谢谢！

（十二）投资者提问：尊敬的董秘/管理层，您好。公司手持超过 2300 亿订单，基本面强劲。但市场目前最担忧的是，在高价订单陆续交付后，公司的毛利率和净利率能否实现显著且持续的提升？面对美国 301 条款暂停带来的成本利好，公司是否有明确的、量化的未来 1-2 个季度的利润率指引目标？同时，针对经营性现金流转正，公司是否有具体的时间表？一个清晰的利润目标和现金流改善路径，将是提振市场信心最有效的方式。谢谢。

回复：您好，感谢您的提问。受限于信息披露规范要求，利润率指引目标等信息需要在公司定期报告及有关业绩预告中作出披露，请您谅解。公司基本面情况良好。谢谢！

三、其他说明

关于本次业绩说明会的全部具体内容，详见“价值在线”（www.ir-online.cn）。公司指定的信息披露媒体为《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。在此，公司对关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢！

特此公告。

中国船舶工业股份有限公司董事会

2025 年 11 月 18 日